Zinn, Kautschuk und der Straits-Dollar: der Vergleich mit Genf und Hongkong

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Zwei Währungen, zwei Wege zur Stabilität

Genf und Singapur erreichten monetäre Stabilität auf unterschiedlichen Wegen. Die Schweiz führte den Schweizer Franken mit dem eidgenössischen Münzgesetz von 1850 ein und trat 1865 der Lateinischen Münzunion bei. Später übertrug sie das Monopol der Notenausgabe von 36 Banken auf eine einzige Zentralbank, die Schweizerische Nationalbank, die am 20. Juni 1907 unter anderem in Genf ihre Schalter öffnete.[1] Die Straits Settlements führten ihre Währungsreform im selben Jahrzehnt durch. Sie erreichten Stabilität, indem sie ihren Dollar an das Pfund Sterling banden und ihre Reserven in London hielten. Die Schweiz schuf eine souveräne Währung mit einer Zentralbank im Rücken, während die Kolonie eine Währung ohne monetäre Souveränität akzeptierte.

Die beiden Systeme spiegelten unterschiedliche politische Stellungen wider. Die Schweiz war ein unabhängiger Staat, der sein Währungsregime wählen und den Franken später als sichere Fluchtwährung verteidigen konnte. Die Straits

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Settlements waren ein abhängiges Gebiet einer Imperialmacht, deren Währung sie entlehnten. Nach der Unabhängigkeit verband Singapur beide Erbschaften. Es behielt die volle externe Deckung des Currency Board bei und schuf mit der Monetary Authority eine Institution mit jenen geldpolitischen Instrumenten, die dem kolonialen Board gefehlt hatten. Der Schweizer Franken und der Singapur-Dollar gelten heute beide als stabile Währungen kleiner offener Volkswirtschaften, ein Ergebnis, das von entgegengesetzten Ausgangspunkten aus erreicht wurde.

Hongkong bietet die nähere Parallele. Es gab 1935 das Silber auf und band seinen Dollar an das Pfund Sterling. Später kehrte es zu einem Currency Board auf Basis des US-Dollars zurück. Seit dem 17. Oktober 1983 ist der Hongkong-Dollar zum Kurs von 7,80 an den US-Dollar gebunden, seit Mai 2005 innerhalb eines Konvertibilitätsbands von 7,75 bis 7,85. Die Banknoten geben weiterhin drei Geschäftsbanken unter Lizenz aus.[2] Hongkong betreibt damit heute ein klassisches Currency Board, während Singapur seinen Wechselkurs gegenüber einem handelsgewichteten Währungskorb steuert. Teil K kommt auf den Wettbewerb der beiden Finanzplätze zurück.

Rohstoffe und der späte Aufstieg des Handels in Genf

Noch schärfer ist der Kontrast in der Rohstoffgeschichte. Schweizer Handelshäuser wie Volkart, 1851 in Winterthur gegründet, und André, 1877 in Nyon gegründet, handelten lange vor 1945 mit Baumwolle, Kaffee und Getreide. Zu einem Zentrum des Welthandels mit Rohstoffen wurde Genf jedoch erst nach der Ankunft von Cargill und seiner Tochter Tradax in den 1950er-Jahren.[3] Die Genfer Handelshäuser kamen wegen der Banken, der Neutralität und des Steuerregimes in die Stadt. Die Rohstoffe selbst passierten sie nur selten.

Singapurs Rohstoffgeschäft wuchs in umgekehrter Richtung. Zuerst kamen Zinn und Kautschuk, physisch, durch Hafen, Schmelzhütte und Godowns (Lagerhäuser). Banken, Versicherer und Makler folgten den Waren. Die Handelsfunktionen, die Genf als Bürostandort erwarb, erwarb Singapur als Hafen. Dieser Unterschied prägt beide Plätze bis heute. Genf bleibt ein Zentrum für Handelsentscheidungen,

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Finanzierung und Verträge über Waren, die nie Schweizer Boden berühren. Singapur verbindet diese Rolle mit einer physischen Präsenz in Raffination, Lagerung, Bunkerung und Schifffahrt, die Teil G untersucht.

In Zahlen

Entdeckung von Zinn in Larut: 1848, mit zwanzig aus Penang geholten chinesischen Bergleuten. Vertrag von Pangkor: 20. Januar 1874. Federated Malay States: Vertrag von 1895, in Kraft seit 1. Juli 1896. Malaiische Zinnexporte Ende des 19. Jahrhunderts: etwa 52.000 Tonnen, knapp über die Hälfte der Weltproduktion. Europäischer Anteil an der malaiischen Zinnproduktion 1929: 61 Prozent. Straits Trading Company: gegründet am 8. November 1887 mit einem Kapital von 150.000 $, Schmelzhütte auf Pulau Brani ab 1890. Wickhams Kautschuksamen: etwa 70.000, am 15. Juni 1876 in Kew. Erste Kautschuksetzlinge in Singapur: 1877. Ridleys Fischgrät-Zapfmethode: 1895. Kautschukanbaufläche in Malaya: 20.000 Acres 1903, 2.260.000 Acres 1922. Anteil Malayas an der Weltkautschukproduktion: 50 Prozent 1921 (Drabble) oder 57,6 Prozent 1920 (Wong Lin Ken). Erste Kautschukauktion in Singapur: 12. September 1911. Stevenson-Plan: 1922–1928. Rückgang der Exporterlöse Malayas 1929–1932: 73 Prozent. Board of Commissioners of Currency: gegründet 1897, Banknoten ab 1899. Sterlingwert des Straits-Dollars ab 1906: zwei Shilling und vier Pence. Malaya-Dollar: 1939. Einstellung der Marktoperationen des International Tin Council: 24. Oktober 1985.[4]

Anmerkungen

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie D, chapitre « Radicalisme, chemins de fer et banques par actions (1846-1914) », section « La question monétaire : du franc suisse à la Banque nationale », mit den zugehörigen Fußnoten: loi fédérale sur la monnaie du 7 mai 1850; Union monétaire latine, convention du 23 décembre 1865; ouverture des guichets de la BNS le 20 juin 1907 à Bâle, Berne, Genève, Saint-Gall et Zurich; droit d’émission transféré des 36 banques qui le détenaient à la seule BNS. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

2. Wikipedia, “Hong Kong dollar” (abgerufen im November 2026): Hongkong „abandoned silver and introduced a crawling peg to sterling“ im Jahr 1935; feste Bindung von 16 HK$ = 1 £ ab 1939; „On 17 October 1983, the Hong Kong dollar was officially pegged to the U.S. dollar at a rate of HK$7.80 = US$1“, beschrieben als Currency-Board-Regelung; Handelsband von 1 US$: 7,75–7,85 HK$ seit Mai 2005; HSBC, Bank of China und Standard Chartered geben Banknoten unter Lizenz aus. ↩
3. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie G, chapitre « Du comptoir au terminal : histoire du négoce à Genève », mit den zugehörigen Fußnoten: Volkart 1851 mit Niederlassungen in Winterthur und Bombay gegründet; André & Cie 1877 in Nyon gegründet; Cargill und Alcoa kommen um 1950, die Cargill-Tochter Tradax wird von Genf aus zum Zentrum ihres internationalen Handels. ↩
4. Zahlen wie in den obigen Fußnoten dargestellt und belegt, insbesondere John H. Drabble, “The Economic History of Malaysia”, EH.Net Encyclopedia, 31. Juli 2004; Wong Lin Ken, “Singapore: Its Growth as an Entrepot Port, 1819–1941”, *Journal of Southeast Asian Studies*, Bd. 9, Nr. 1, 1978, Fußnote 28: „By 1920, Malaya was already producing 57.6% of the world output of rubber“, mehr als das Doppelte der geschätzten 25,4 Prozent Indonesiens; Wikipedia, “Straits dollar” und “Rubber Trade Association of Penang” (abgerufen im November 2026). ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.